证券代码:000933　　证券简称:神火股份　　公告编号:2026-011

河南神火煤电股份有限公司

【2025】年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

是否以公积金转增股本

□是 √否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以公司现有总股本2,249,004,399股扣除回购专户中的股份数15,420,360股后的股,即2,233,584,039股为基数,向全体股东每10股派发现金红利8.00元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

股票简称	神火股份	股票代码	000933
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李元勋	丹雷	
办公地址	河南省永城市东城区东环路北段369号	河南省永城市东城区东环路北段369号	
传真	0370-6062722	0370-6062722	
电话	0370-6062466	0370-6062933	
电子信箱	shenhuogufen@163.com	shenhuogufen@163.com	

2.报告期主要业务或产品简介

(一)公司主要业务、产品及用途

公司主营业务为铝产品、煤炭的生产、深加工和销售。报告期内,公司的核心业务未发生重大变化。电解铝业务的主要产品为液铝和铝锭,主要运用于建筑、电力、交通运输等行业。煤炭业务的主要产品为无烟煤、贫瘦煤,具有低硫、低磷、中低灰分、高发热量等特点,产品种类分为精煤、块煤、洗混煤等,主要应用于冶金、化工、电力等行业。铝箔业务的主要产品为电池铝箔、包装箔,主要运用于新能源电池、食品、医药等行业。

(二)公司业务经营情况

1.电解铝业务

目前,公司电解铝业务营运主体分布为:新疆神火煤电有限公司(以下简称“新疆煤电”)、云南神火铝业有限公司(以下简称“云南神火”)主要生产电解铝,其中:“如固”品牌已在上海期货交易所、伦敦金属交易所注册,规格均为99.70,“华菁”品牌正在上海期货交易所办理注册手续;新疆神火炭素制品有限公司(以下简称“新疆炭素”)、云南神火炭素有限公司(以下简称“云南炭素”)主要生产阳极炭块。截至2025年12月31日,公司电解铝产能170万吨/年(新疆煤电80万吨/年、云南神火90万吨/年)、装机容量1400MW、阳极炭块产能80万吨/年(新疆炭素40万吨/年、云南炭素40万吨/年)。

公司电解铝生产工艺流程如下图:

2.煤炭业务

(1)公司煤炭业务基本情况

公司拥有煤炭采掘相关的完整生产及配套体系,煤炭业务营运主体分别为:公司本部主要生产无烟煤,是优质的冶金用煤,主要用于高炉喷吹;河南省许昌新龙矿业有限责任公司、河南神火兴隆矿业有限责任公司主要生产贫瘦煤,是优质的冶金用煤,作为主焦煤的配煤使用;新密市超化煤矿有限公司主要生产贫瘦煤,作为动力煤使用。截至2025年12月31日,公司控制的煤炭保有储量12.93亿吨,可采储量6.06亿吨,具体情况如下:

矿区	主要煤种	核定产能(万吨)	保有储量(万吨)	可采储量(万吨)
永城矿区	无烟煤	345.00	20,662.21	9,598.60
许昌、郑州矿区	瘦煤、贫煤	510.00	108,731.6	51,078.15
合计		855.00	129,393.81	60,676.75

此外,公司参股和尚未办理探矿权证的资源如下:

①公司参股39%的郑州矿区赵家寨煤矿保有储量3.11亿吨,可采储量1.53亿吨,煤种为贫煤、无烟煤。

②2013年9月24日,新疆维吾尔自治区国土资源厅就《准东煤田五彩湾矿区煤炭矿业权整合方案》进行了为期7天的公示,整合后的五彩湾矿区设置5个露天矿、3个井工矿、3个后备区,其中5号露天矿由国家能源集团新疆能源有限责任公司牵头,新疆煤电和新疆中和兴矿业有限公司联合开发;5号露天矿地质储量约为25.32亿吨,煤种为长焰煤和不粘煤。

2019年6月13日,公司全资子公司新疆煤电和国家能源集团新疆能源有限责任公司、新疆中和兴矿业有限公司共同出资成立新疆神兴能源有限责任公司(以下简称“神兴能源”),其中新疆煤电持股40.07%。

新疆能源(集团)有限责任公司增资神兴能源涉及的协议签署、增资款支付已全部完成,并于2024年9月23日完成了工商登记变更,新疆煤电持有神兴能源股权由40.07%降至38.07%。目前神兴能源正积极办理探矿权相关事宜,已向新疆维吾尔自治区自然资源厅提交了探矿权办理申请报告。

(2)公司煤炭业务主要经营模式

生产模式:公司编制年度生产计划,生产技术部牵头组织相关部门对各矿井煤田地质赋存条件、储量分布状况、煤质指标、生产能力和生产进度安排等进行综合分析,形成年度煤炭采掘计划、年度采煤工作面接替计划和季、月度分解计划,由生产调度应急指挥中心汇总工作计划并上报审查,各矿并按照审核下达的总体生产计划组织生产;各生产矿井员工负责生产过程的安全、生产、技术现场作业,公司运营管理部、生产技术部、安全监察与应急管理局等业务主管部门对生产过程进行指导、监督、考核,保证产品质量和安全生产目标的实现。

采购模式:公司全资子公司河南神火国贸有限公司(以下简称“神火国贸”)负责集中采购,其中大宗设备实行公开招标的采购方式,耗材实行比价议标的采购方式。并基工程建设由生产管理部门牵头组织,招标委员会以招投标的方式采购。

销售模式:神火国贸负责煤炭销售管理工作,从计划安排、价格管理、货款回收等方面实行集中管理;根据每月召开的定价会制定的价格政策,并结合市场情况,由神火国贸与客户签订销售合同,进行销售。

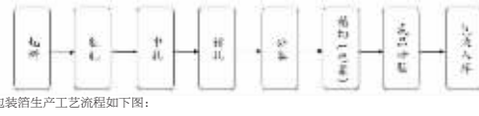
(3)公司煤炭生产工艺流程如下图:

(4)报告期内,公司未进行重大矿产勘探活动。

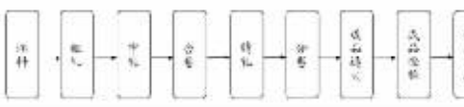
3.铝箔业务

目前,公司铝箔业务营运主体分别为:神火新材料科技有限公司(以下简称“神火新材”)主要生产电池铝箔,上海神火铝箔有限公司(以下简称“上海铝箔”)主要生产包装箔,商丘阳光铝材有限公司(以下简称“阳光铝材”)、云南神火新材料科技有限公司(以下简称“云南新材”)主要生产铝箔坯料。截至2025年12月31日,公司铝箔产能14万吨/年(神火新材11.5万吨/年、上海铝箔2.5万吨/年),铝箔坯料产能26.5万吨/年(阳光铝材15.5万吨/年、云南新材11万吨/年)。

公司电池铝箔生产工艺流程如下图:



公司包装箔生产工艺流程如下图:



3.主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

单位:元

项目	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减(%)	2023年末
总资产	48,860,223,542.37	50,602,682,835.71	-3.44	57,857,613,771.16
归属于上市公司股东的净资产	24,567,099,666.70	21,681,699,686.06	13.31	19,829,046,338.99
项目	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
营业收入	41,240,761,541.38	38,372,663,537.44	7.47	37,625,079,556.47
归属于上市公司股东的净利润	4,005,359,185.05	4,306,779,295.81	-7.00	5,905,386,622.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,075,249,716.28	4,114,100,770.83	-0.94	5,820,118,170.51
经营活动产生的现金流量净额	8,743,217,687.83	7,718,522,005.69	13.28	11,190,206,465.61
基本每股收益(元/股)	1.81	1.93	-6.22	2.65
稀释每股收益(元/股)	1.81	1.93	-6.22	2.64
加权平均净资产收益率(%)	17.49	20.77	减少3.28个百分点	33.61

(2)分季度主要会计数据

单位:元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	9,631,944,767.84	10,796,530,225.87	10,576,419,104.20	10,236,867,443.47
归属于上市公司股东的净利润	708,261,588.54	1,196,196,275.35	1,585,250,609.74	515,651,741.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	714,922,693.47	1,295,146,461.31	1,569,171,864.45	496,008,697.05
经营活动产生的现金流量净额	1,687,756,817.40	2,749,076,797.81	2,461,437,562.56	1,844,946,510.06

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 √否

4.股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	62,905	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	67,724	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
河南神火集团有限公司	国有法人	21.44	482,103,191		0		
商丘市普天工贸有限公司	境内非国有法人	7.64	171,750,885		0		
商丘新创投资股份有限公司	境内非国有法人	3.62	81,452,666		0		
香港中央结算有限公司	境外法人	3.03	68,057,924		0		
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.03	23,211,916		0		
泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-019L-FH002深	其他	0.94	21,052,588		0		
中信建投证券股份有限公司	国有法人	0.88	19,745,400		0		
全国社保基金六零一组合	其他	0.76	17,029,804		0		
中国工商银行股份有限公司-南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.67	15,164,400		0		
中国工商银行股份有限公司企业年金计划-中国建设银行股份有限公司	其他	0.59	13,342,000		0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	2008年1月,商丘天翔投资股份有限公司协议受让商丘新创投资股份有限公司99.97%的股权,商丘天翔投资股份有限公司是河南神火集团有限公司和太公司国沙中高级管理人员及技术骨干发起设立的民营企业;根据《证券法》及中国证监会的有关规定,河南神火集团有限公司与商丘新创投资股份有限公司构成一致行动人。除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无						

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

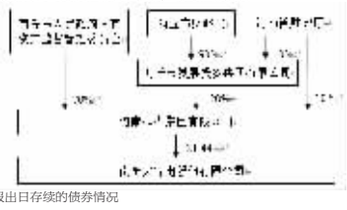
前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□适用 √不适用

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5.在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

三、重要事项

1.神火新材分拆上市事项

根据公司总体战略布局,并结合公司铝加工板块发展情况,为助力铝加工业务发展,经公司于2023年6月13日召开的董事会第九届二次会议、监事会第九届二次会议审议通过,同意公司筹划控股子公司神火新材(原名称:神隆宝鼎新材料有限公司)至境内证券交易所上市(以下简称“本次分拆上市”),授权公司管理层启动本次分拆上市的前期筹备工作,包括但不限于可行性方案的论证、聘请分拆上市中介机构、组织编制分拆上市方案、签署筹划过程中涉及的相关协议等相关事宜,并在制定分拆上市方案后将本次分拆上市方案及有关的其他事项分别提交公司董事会、监事会以及股东大会审议。

为进一步理顺公司铝加工板块组织架构,增强铝加工业务链条完整性、业务独立性,完善铝加工业务产业布局,经公司于2023年6月30日召开的董事会第九届三次会议审议通过,同意由神火新材全资子公司上海铝箔收购商丘新发铝业有限公司所持阳光铝材51%股权,由神火新材收购云南神火所持云南新材100%出资权。

目前,本次分拆上市的相关工作正在有序推进中。

2.与专业机构共同出资设立基金事项

为全面贯彻公司“双轮驱动”发展战略,通过延链、补链、强链推动产业转型升级,寻求协同效应,有效把握新的市场机遇,增强公司综合竞争优势,经公司于2025年7月22日召开的独立董事2025年第二次专门会议、董事会战略委员会2025年第一次会议、董事会第九届十九次会议审议通过,同意公司与河南资产管理有限公司、安徽江淮创富私募基金管理有限公司、河南资产基金管理有限公司共同出资15.12亿元设立河南神火高质量产业投资发展合伙企业(有限合伙)。2025年9月11日,公司与上述合作方签订了《合伙协议》;2025年10月23日,河南神火高质量产业投资发展合伙企业(有限合伙)完成工商注册登记。具体内容详见公司分别于2025年7月23日、9月13日、10月25日在《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于与专业机构共同出资设立基金的公告》(公告编号:2025-040)、《关于与专业机构共同出资设立基金的进展公告》(公告编号:2025-058)、《关于与专业机构共同出资设立基金的进展公告》(公告编号:2025-069)。

截至目前,公司及各合作方尚未实际履行出资义务,相关出资行为暂未实施。

3.河南有色汇源铝业有限公司破产重整事项

鉴于氧化铝市场行情持续低迷,而当地铝矿石资源日益衰竭,且铝矿石、烧碱等原材料价格一直处于高位,公司控股子公司河南有色汇源铝业有限公司(以下简称“汇源铝业”)因亏损严重导致资不抵债,无力持续经营并已陆续关停,为最大限度地减少股东损失和保护公司债权人的利益,根据《汇源铝业关于拟进行破产重整的请示》,经公司董事会第七届二十四次会议、2019年年度股东大会审议批准,同意汇源铝业实施破产重整计划,通过引入战略投资方投入资金进行技改并主导运营的方式,实现汇源铝业的复工复产,并授权管理层在有关法律法规允许的范围内具体组织实施对汇源铝业的破产重整相关事宜。

自2024年5月起,管理人通过淘宝、京东等平台以挂牌方式进行了4轮新投资人资格竞拍,8月份通过公开竞拍招募到新的投资人平顶山星露商贸有限公司,投资价款3.535亿元已交清。

2024年12月31日,管理人组织召开汇源铝业第四次债权人会议,并于2025年1月审议通过《汇源铝业重整计划变更(草案)》,该议案已经鲁山县法院裁定同意。

2025年2月20日,河南神火集团有限公司及公司控股子公司河南有色金属控股股份有限公司执行鲁山县法院裁定,将所持汇源铝业100%股权转让给了平顶山星露商贸有限公司。

目前,汇源铝业正在办理债权清偿工作,截至本报告期末,公司累计收回债权1.59亿元。

4.焦作万方铝业股份有限公司(股票简称:焦作万方,股票代码:000612)拟通过发行股份购买资产的方式收购开曼铝业(三门峡)有限公司99.4375%股权。截至目前,本次交易相关申请文件已获深交所受理,尚需审核通过后实施,公司全资子公司新疆煤电持有开曼铝业(三门峡)有限公司1.875%的股权,若完成股权交割,新疆煤电将成为焦作万方的股东。

法定代表人:刘德学

河南神火煤电股份有限公司

2026年3月24日

证券代码:000933　　证券简称:神火股份　　公告编号:2026-010

河南神火煤电股份有限公司 2025年度财务决算报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2025年,面对复杂多变的外部环境,河南神火煤电股份有限公司(以下简称“公司”)坚持稳健经营、严守合规底线,持续优化资源配置、强化成本管控、提升运营效能,价值创造能力稳步增强,较好完成了年度经营目标,公司高质量发展迈出坚实步伐。

经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,对公司2025年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。现将决算情况报告如下:

一、2025年度生产经营情况

(一)生产情况

1.电解铝产品:2025年度公司电解铝产能首次满产,并产销平衡。

2.煤炭产品:全年生产716.53万吨,同比增加42.63万吨,增幅6.33%。

3.碳素产品:全年生产57.75万吨,同比增加13.92万吨,增幅31.77%。

4.铝箔产品:全年生产10.83万吨,同比增加1.15万吨,增幅11.87%。

5.电力产品:全年发电103.80亿度,同比减少6.03亿度,减幅5.49%。

6.铝箔坯料:全年生产19.39万吨,同比增加2.77万吨,增幅16.65%。

(二)销售情况

1.电解铝产品:2025年度公司电解铝产能首次满产,并产销平衡。

2.煤炭产品:全年销售721.68万吨,同比增加51.55万吨,增幅7.69%。

3.碳素产品:全年销售57.02万吨,同比增加12.48万吨,增幅28.01%。

4.铝箔产品:全年销售10.74万吨,同比增加0.95万吨,增幅9.70%。

5.铝箔坯料:全年销售18.44万吨,同比增加1.71万吨,增幅10.23%。

(三)售价情况(不含税)

1.电解铝产品:平均售价17,901.96元/吨,同比增加610.45元/吨,增幅3.53%。

2.煤炭产品:平均售价724.31元/吨,同比减少233.44元/吨,减幅24.37%。

3.碳素产品:平均售价4,637.17元/吨,同比增加645.10元/吨,增幅16.16%。

4.铝箔产品:平均售价26,664.78元/吨,同比增加572.86元/吨,增幅2.20%。

5.铝箔坯料:平均售价21,007.11元/吨,同比增加669.05元/吨,增幅3.29%。

二、2025年度财务状况

(一)资产负债权益状况

年末合并财务报表资产总额488.60亿元,比年初减少17.43亿元;负债总额206.13亿元,比年初减少39.65亿元;股东权益282.47亿元,比年初增加22.22亿元。

资产负债率42.19%,比年初降低6.38%;流动比率0.73,比年初上升0.12;速动比率0.49,比年初上升0.08。

(二)营业收入

2025年度实现营业收入412.41亿元,同比增加28.68亿元,增幅7.47%。

(三)营业成本情况

2025年度发生营业总成本337.41亿元,其中:

营业成本316.08亿元,同比增加13.81亿元,增幅4.57%;

税金及附加6.36亿元,同比增加1.11亿元,增幅21.14%;

销售费用1.67亿元,同比减少1.51亿元,减幅47.61%;

管理费用9.15亿元,同比增加0.19亿元,增幅2.14%;

研发费用3.23亿元,同比减少1.25亿元,减幅27.85%;

财务费用0.92亿元,同比增加0.41亿元,增幅79.74%。

(四)利润总额

2025年度实现利润总额65.49亿元,同比增加1.36亿元,增幅2.13%。

2025年度实现净利润45.63亿元,同比减少2.34亿元,减幅4.89%,其中归属于上市公司股东的净利润40.05亿元,同比减少3.01亿元,减幅7%。

(五)每股收益

2025年度每股收益1.81元,与2024年1.93元/股相比下降0.12元,降幅为6.22%。

特此公告。

河南神火煤电股份有限公司董事会

2026年3月24日

证券代码:000933　　证券简称:神火股份　　公告编号:2026-008

河南神火煤电股份有限公司 2025年度董事会工作报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2025年,河南神火煤电股份有限公司(以下简称“公司”)董事会本着对公司和全体股东负责的态度,严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》(以下简称“《上市公司规范运作》”)、《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称“《股票上市规则》”)等法律法规、规范性文件及《公司章程》《公司董事会议事规则》等内部规章制度的规定,切实履行董事会各项法定职权,勤勉尽责地开展各项工作,坚持规范、高效运作,审慎、科学决策,持续完善公司治理体系、提升治理水平,切实维护公司及全体股东的合法权益,不断增强公司规范运作能力,保证了公司持续、健康、稳定发展。现将2025年度工作情况汇报如下:

一、2025年度生产经营情况

2025年是“十四五”规划收官之年,是推进中国式现代化的关键之年,面对煤炭市场价格持续下滑、铝加工产业竞争加剧的市场形势,董事会带领经理班子及广大员工坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大、二十届历次全会精神,锚定高质量发展首要任务,充分发挥董事会定战略、作决策、防风险的核心作用,引领公司治理与经营发展深度融合,为公司高质量发展筑牢战略根基。

各主要产品产销情况:2025年度公司电解铝首次满产,并实现产销平衡;生产煤炭716.53万吨(其中永城矿区331.30万吨,许昌、郑州矿区385.23万吨),销售721.68万吨(其中永城矿区334.58万吨,许昌、郑州矿区387.10万吨),分别完成年度计划的99.52%、100.23%;生产碳素产品57.75万吨(其中新疆厂区37.84万吨,云南厂区19.91万吨),销售57.02万吨(其中新疆厂区38.68万吨,云南厂区18.34万吨),分别完成年度计划的87.50%、86.39%;生产铝箔10.83万吨(其中商丘厂区8.33万吨,上海厂区2.50万吨),销售10.74万吨(其中商丘厂区8.17万吨,上海厂区2.57万吨),分别完成年度计划的80.23%、79.58%;生产冷轧产品19.39万吨(其中商丘厂区17.43万吨,云南厂区1.96万吨),销售18.44万吨(其中商丘厂区17.09万吨,云南厂区1.35万吨),分别完成年度计划的90.17%、85.77%;供电98.27亿度,完成年度计划的100.28%。各主要产品基本实现了产销平衡。

2025年度,公司实现营业收入412.41亿元,同比增加7.47%;实现归属于上市公司股东的净利润40.05亿元,同比减少7.00%,主要原因是:报告期内,公司电解铝业务毛利率大幅下降,实现利润总额79.88亿元,同比增加48.66%;煤炭业务板块因煤炭售价下行,业绩大幅下滑,同时,因公司下属和成煤矿停建、大磨岭煤矿停产及刘河煤矿、薛湖煤矿相关资产产生的经济效益低于预期,公司对上述煤矿相关资产分别计提资产减值准备4.86亿元、4.44亿元、1.78亿元、1.46亿元,详见公司于2026年3月24日在《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于计提资产减值准备的公告》(公告编号:2026-019)。

2025年度,公司主要工作开展情况如下:

(一)安全环保根基持续夯实,安全水平全面提升。一是安全工作方面:公司深入贯彻落实习近平总书记关于安全生产重要论述和重要指示批示精神,坚决执行国家安全生产“八条硬措施”及河南省“十二条硬措施”相关要求,坚定践行“三个一切,三个可以”安全理念,持续强化底线思维、红线意识,将安全理念宣贯作为各类会议“第一议题”,全面构建“大安全”管控机制,推动安全管理融入生产经营各环节;持续深化双重预防体系、应急管理体系建设,抓实重大灾害超前防治、安全教育培训、安全案例警示和科技强安等各项工作,着力堵塞安全管理漏洞,有效防范化解重大安全风险,公司安全生产形势持续保持平稳向好态势;同时,公司积极响应国家煤矿安全智慧化发展部署,大力推进智能化矿山建设,成功建成新庄煤矿、薛湖煤矿、梁北煤矿、刘河煤矿四座智能化煤矿及三家智能化选煤厂,通过智能化升级进一步提升了煤矿安全高效生产管理水平。二是环保工作方面:公司深入贯彻习近平总书记生态文明思想和环境保护基本国策,紧密锚定国家生态文明建设战略部署及地方环保政策要求,践行绿色发展理念,严格恪守环保法律法规,以“减污降碳、协同增效”为核心,扎实推进环保目标责任管理。出台《环境保护管理规定》,成立环境保护委员会,层层压实工作责任,构建权责清晰、管控有力的环保长效工作机制;积极推动绿色工艺的研发与应用,加强环保设施运行管理和环保风险排查与防范,确保各类污染物合规处理达标排放,全年未发生任何环保事件,实现了经济效益与生态效益的协同发展。

(二)数智赋能驱动增量提质,生产经营质效稳步提升。一是以数智化转型为重要抓手,推动生产组织、工艺技术、管理模式全方位升级,强化生产环节关键事项全过程管控,精准排查并降低生产影响因素,确保生产运行稳定高效。二是推动各板块提质增效,铝电板块加快推广先进智能装备与新工艺技术,破解生产运行难题,持续优化机组运行效率、设备检修周期,整体运行质量稳步提升;煤炭板块坚持安全、技术、经济统筹协同,优化生产布局,提升资源回收利用率,实现安全生产与稳健经营;铝加工板块持续改进关键生产流程与技术参数,提升产品质量与成材率,不断增强产品核心竞争力。

(三)强化价值创造,狠抓降本增效。一是以降本增效提升行动为契机,构建全链条、全要素成本管控体系,实现经营效益与价值创造能力稳步提升。二是聚焦成本管控精益管理,从严把控工程项目投资,大力压降非刚性投入。三是精细化统筹管理资金运作,灵活运用各类金融工具提升资金收益,积极优化债务结构,降低财务费用,资产负债率持续优化,财务状况更加稳健。

(四)重点项目建设提速落地,发展新动能加速积聚。一是在建项目加速建成投运,云南年产40万吨炭素项目、年产11万吨绿色新能源铝箔坯料项目全部投产,新疆80万KW风电项目首期12台风机成功并网发电。二是与专业机构共同出资设立神火高质量产业基金,将围绕公司产业链上下游以及国家鼓励发展的新能源、新材料、高科技等新兴领域,积极培育新的利润增长点,破解转型发展瓶颈,为公司转型发展提供有力支撑。

(五)科技创新能力持续提升,核心技术攻关实现突破。一是聚焦安全生产、产业升级等关键领域,全年推进98项重点科技攻关项目落地实施,其中65项已按期完成,实现预期目标。新疆神火煤电有限公司成功实施行业首创的高效固体导电聚阴离子型正极材料产品,神火新材料科技有限公司完成83类新型高附加值合金电池箔产品研发。二是强化科技成果转化应用,各产业板块分别推广应用多项先进技术与智能设备,有效提升生产效率、降低能耗与生产成本,科技成果转化为实际生产力;全年申请专利77项、获得授权53项,7项科技成果经鉴定达到国际领先(先进)水平,2项科技成果国内领先,荣获2025年度中国煤炭工业协会及河南省煤炭科学技术奖、证书奖各1项。公司铝箔产业优秀的技术团队、先进的生产工艺,不仅能够丰富产品布局、保障产品成品率、提高生产效率,还能够降低公司的运营风险和生产成本,有利于与客户建立长期稳定的合作关系,为市场份额持续扩大及巩固奠定基础。

(2)产品优势

公司铝箔产品主要为电池铝箔、牛奶食品铝箔和医药铝箔等高端市场产品,通过20多年的研发和创新,公司积累了大量国内外一流的客户,目前4.5微米的高端超薄双零铝箔和8-10微米双面光超薄电池铝箔已经实现稳定量产,深受下游客户的青睐。依托高品质的产品质量,公司电池铝箔稳定供应国内“头部”电池企业,市场口碑与品牌影响力持续提升,进一步巩固了在高端铝箔市场的竞争地位。

3.2026年展望

近年来,随着众多在建项目集中落地,铝箔产能加速释放、规模急剧扩张,铝箔行业竞争加剧。面对行业竞争与挑战,公司具备完整的绿色水电铝材产业链,成本控制与抗风险能力突出;同时,凭借丰富的生产组织经验、过硬的产品质量和优良的品牌效应,在行业整合与转型升级的浪潮中,公司能够持续巩固龙头地位,积极抢占高端市场优机,有效应对日趋激烈的市场竞争。

四、公司2026年度生产经营计划

(一)公司发展战略

坚持煤电铝材一体化经营,巩固做强煤炭及深加工,优化铝电及上下游产业,努力形成结构好、产业精、后劲足的实体经济;强化资本运作,积极寻求新能源、新材料、煤炭清洁利用、氢能、高端智能制造、金融投资等商机,加快培育新的效益增长点。同时,积极探索通过股权合作、资产负债结构的优化、低效和闲置资产盘活、无效资产处置等途径实现产业提质升级,真正形成资产运营与资本运作双轮驱动、相互补充、相互促进的产业格局;通过产业升级、延链补链和资产整合等措施,努力提高发展质量和效益,提升整体竞争能力,实现企业的持续、健康发展。

(二)存在的风险

1.安全风险

煤炭行业属于高风险行业,存在瓦斯、水、火、煤尘、顶板等五大主要自然灾害,对从业人员的人身安全造成一定威胁。随着国家对煤矿安全标准不断提高和公司生产井开采水平的延伸,公司安全管理的难度不断增大,安全生产仍然长期面临一定风险,若发生安全事故,将会对公司的生产经营造成不利影响。

2.环保风险

公司主营业务电解铝、煤炭和电力在生产过程中排放的废水、废气、废渣等废弃物中含有一定的有害物质,若治理不当会对周边土地、空气和水资源等方面造成不同程度的影响。随着国家在生态文明建设、环境保护方面的要求更加严格,公司面临的节能、减排、环保约束进一步加大,不仅环保投入增大,且若公司采取的环保措施无法达标,可能会受到限产影响和监管部门处罚,进而影响正常经营。

3.市场风险

公司主营产品铝锭、煤炭及主要原材料氧化铝均属大宗商品,其市场价格受宏观经济形势、行业整体景气程度及市场供需基本面等多种因素影响,存在一定的价格波动风险,从而对公司的经营业绩造成影响。

4.后备资源储备不足的风险

公司是国内规模较大的电解铝生产企业,但主要原材料氧化铝主要依赖外购,导致公司电解铝生产成本会因上游产品价格波动受到较大影响;同时,虽然公司一直以来积极参与煤炭资源整合,但与同行业优势企业相比,煤炭资源储备相对较少,一定程度上制约了公司煤炭主业的进一步发展壮大。

5.开采条件趋于复杂多变的风险

随着矿井开采深度增加,运转环节增多,且可能发生断层、涌水及其它地质条件变化,成本压力增大,将影响和制约公司煤炭板块的盈利能力。

6.电价调整及限电风险

公司云南电解铝项目所需电力均来自网电,电力成本占总成本的比重较高,如电价上调将给公司生产经营带来不确定性;同时,云南地区发电以水电为主,发电量与来水密切相关,来水的不确定性可能给公司生产经营带来影响。

7.管理风险

公司持续推进一体化发展,通过并购和项目投资等方式,在产业链上下游同时推进,子公司数量较多,且分布于不同地区、分属于不同行业,对公司的经营管理水平要求较高。子公司能否统一贯彻公司的经营管理方针和要求,将决定公司发展战略、经营业绩的实现和规模效应的发挥。

8.金融衍生工具风险

公司铝产品和原材料氧化铝价格波动较大,需应用金融衍生工具(期货套期保值)应对市场价格波动的风险,可能由于机制不健全、管控不到位、误判市场走势、交易策略失当、未及时止损等原因,对公司财务状况和运营业绩产生重大影响。

(三)公司2026年度经营计划

在市场环境不发生大的波动的情况下,2026年公司计划生产铝产品170万吨,商品煤695万吨,炭素产品77万吨,铝箔12.10万吨,冷轧产品28万吨,自供电量90亿度;实现产销平衡。上述经营计划、经营目标并不代表公司对2026年度的盈利预测,不构成公司对投资者的业绩承诺,能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素,存在很大的不确定性,请投资者保持足够的风险意识。

为实现上述经营计划,董事会将协同党委督导管理层做好以下工作:

1.强化底线思维,夯实安全环保根基。一是持续深入贯彻落实习近平总书记关于安全生产的重要论述,始终坚持人民至上、生命至上,坚守安全生产红线意识和底线思维,将“三个一切、三个可以”安全理念全面融入生产经营各环节、全过程,确保安全生产责任落到实处。二是加大对重大灾害治理的资金和技术投入,推动瓦斯和水害治理从地下向地面转变,实现超前治理、综合治理和科学治理,持续推进智能化矿山建设,提升本质安全水平。三是加大对环保设施的投入和维护力度,加强对环保设施运行情况的监测和评估,提高环保设施的处理效率,将绿色环保理念贯穿于公司的生产经营全过程,践行社会责任,推动绿色低碳发展。

2.优化生产组织管理,推动高产高效实现新突破。一是铝电板块,全面强化电解槽大修与运行管理,保障电力机组长周期、高负荷安全稳定运行,确保生产稳产高效;通过加强设备日常维护,优化生产工艺等有效举措,严控生产成本;加大自动化技术投入,推广应用自动测温、智能打壳等先进技术,持续提升生产效率。二是煤炭板块,优化采掘布置与生产系统,大力推进采掘装备升级、巷修支护工艺优化,全面提升单产单进水平,提高精煤产率,增加效益煤产量。三是铝加工板块,加大研发投入力度,着力提高产品成品率,重点开发高附加值新产品,精准对接市场需求,增强产品市场竞争力。

3.深化预算与运营管理,提升公司运营质量。一是深化全面预算管理,依托信息化手段提升全面预算管理现代化水平,构建全流程成本管控体系,将成本管控要求层层落实到各个环节。二是优化生产、采购、销售等关键环节的成本控制措施,严控原材料、能耗等重点成本支出;铝电板块强化电解槽大修与精细化管理,优化生产工艺,持续降低生产成本;煤炭板块在严守安全生产底线的前提下,优化生产设计与劳动组织模式,精准核算成本,实现降本增效。三是优化购销运资体系,依托AI招标与数字化工具,推动采购业务向科学化、规范化、精细化深度转型,发挥规模采购优势压降采购成本;综合运用套期保值等金融工具,锁定成本与利润,有效对冲原材料市场价格波动风险;加快推进智能仓储与网上商城建设,全面推行常用物资长单采购、源头直采模式,提升采购效率与透明度,降低采购成本;强化市场研判,聚焦高价值客户与重点区域,拓宽销售渠道,扩大产品销量。四是持续加大债权清收力度,积极盘活闲置资产,有序处置不良资产,优化资金运作模式,提高资金使用效率,合理配置财务资源,保障公司资金安全与流动性稳定。

4.聚焦重点项目攻坚,强化资本运作,赋能转型升级。一是全力推进重点项目建设,积极推进新庄矿中央风井、云南30KT×10螺旋钢板储罐等项目相关手续,持续监督推进新疆80万KW风电项目建设,力争尽快实现全容量并网发电。二是以“资产运营、资本运作”双轮驱动为战略目标,积极寻找优质煤炭资源与电解铝产能指标,推动产业结构优化升级;充分发挥神火高质量产业发展基金平台作用,围绕公司产业链上下游,精准开展战略投资,加快布局高端新材料、新能源、高科技等新兴领域,培育新的利润增长点,增强公司核心竞争力,助力公司转型升级。

5.深化改革创新,充分释放公司发展活力。一是持续完善财务、供销等关键业务运行机制,推进财务共享与业财一体化建设,实施重大科技专项,加快突破制约公司发展的重大技术瓶颈,提升核心技术实力。二是扎实推进科技创新工作,聚焦产业转型升级“主战场”,通过推动产业链高端化、智能化、绿色化发展,加快培育和发展新质生产力,将科技创新“关键变量”转化为高质量发展的“最大增量”,持续提升公司科技竞争力。三是加强科技政策研究,充分发挥创新发展研究院作用,密切关注国家、地方及行业层面关于科技创新、产业转型等领域的政策动向,建立专业政策信息库,为公司战略决策提供科学依据。四是积极拓展科技合作渠道,与先进科研机构、行业龙头企业